

# Fundus Mina-Rai Timor-Leste nian

## Relatóriu Trimestrái

30 Juñu 2016

Iha Relatóriu ida ne'e

1. Introdusaun

1. Sumáriu Ezekutivu

2. Mandatu Investimentu

2. Evolusaun Merkadu

4. Jestaun Operasional

5 .Dezempenhu Portofoliu

7. Gastus Jestaun nian

8. Transferênsia ba konta  
Estadu nian

8. Komformidade

9. Demonstrasaun  
Finanseiru

### INTRODUSAUN

Relatóriu ida-ne'e halo haktuir ba Artigu 13 Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé ejize Banku Sentrái atu relata kona-ba rendimentu no atividade sira Fundus Petróleu Timor-Leste nian, refere ba relatóriu ida-ne'e nu'udar Fundus selae kondisaun ne'e sujere oin seluk.

Referénsia monetáriu sira hotu iha relatóriu ida-ne'e bazeia ba dolar Estadus Unidus Amerika nian nu'udar moeda ofisiál Timor-Leste nian.

Enkuantu esforsu hotu halo atu asegura informasaun ne'ebé lolos (akurat), maibe informasaun sira ne'e seidak halo verifikasaun konta (audit) ou analiza housi auditoria independente, tamba ne'e sujeitu ba alterasaun karik iha sei inklui iha relatoriu sira tuir mai.

### SUMÁRIU EZEKUTIVU

Fundus Petróleu ne'e forma housi Lei Fundus Petróleu nian ne'ebé promulga iha 3 Agostu 2005, no altera iha lora 28 Setembru 2011. Lei ne'e fó responsabilidade ba Banco Central de Timor-Leste (BCTL) hodi hala'o jestaun operacional ba fundus ne'e.

Relatóriu ida ne'e kobre ba período housi 1 Abril to'o 30 Juñu 2016.

Númeru estatística importante iha trimestre ne'e nian inklui:

- Kapitál Fundus iha trimestre anterior mak billiaun \$16,58 no ba trimestre ida ne'e mak billiaun US\$16,47.
- Osan kontadu brutu fundus nian tama housi kontribuisaun kontribuinte, realeza (*royalties*) no reseitas seluk hamutuk millaun US\$ 26,79.
- Osan ne'ebe sai housi fundu durante trimestre ne'e mak millaun \$343.29 husi nebe millaun \$340 transfere ba orsamentu estadu no millaun \$3,29 ba kustu estaun nian.
- Lukru/lakon durante trimestre ne'e hamutuk millaun \$201,47 representa housi rendimentu portofolio 1,24% kompara ho rendimentu referénsia 1,34%.

Dezempenhu Fundus trimestre ne'e inklui rendimentu klase relativu patrimoniun hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 1

%	TRIM	Tinán fiskal até à data	Tinán 1	Tinán 3	Tinán 5	Desde inisiu Fundu nian
Total Fundu	1,24	3,37	2,06	4,00	3,63	3,95
Benchmark (Referência)	1,34	3,51	2,28	4,06	3,58	3,95
<i>Diferença</i>	<i>-0,10</i>	<i>-0,13</i>	<i>-0,22</i>	<i>-0,06</i>	<i>0,04</i>	<i>0,00</i>
Títulus Internacionais Rendimentu Fixu	1,32	4,97	4,91	2,48	1,85	3,08
Benchmark (Referência)	1,41	5,13	5,16	2,53	1,84	3,10
<i>Diferença</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,16</i>	<i>-0,25</i>	<i>-0,05</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,02</i>
Assões Internacionais	1,09	0,90	-2,28	7,34	7,15	8,50
Benchmark (Referência)	1,01	0,66	-2,78	6,95	6,63	7,81
<i>Diferença</i>	<i>0,08</i>	<i>0,24</i>	<i>0,50</i>	<i>0,40</i>	<i>0,53</i>	<i>0,69</i>

## 1. MANDATU JESTAUN FUNDUS NIAN

Revizaun ba akordu jestaun inklui mandatu investimentu foun entre Ministériu Finansas ho Banku Sentrál Timor-Leste nian asina iha 25 Juñu 2009. Anexu 1 housi akordu ne'e renova subsekuentemente hodi reflète dezenvolvimentu atual. Tuir mai mandatu investimentu foun no nia pontu referénsia iha Juñu 2016 mak sumariza hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 2

	30-Abr-16	31-Mai-16	30-Jun-16
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	40,00%	40,00%	40,00%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond	10,00%	10,00%	10,00%
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30%	10,00%	10,00%	10,00%
<b>Total de Rendimento Fixo</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
MSCI World Index Dividends Reinvested	40,00%	40,00%	40,00%
<b>Total Acções</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. EVOLUSAUN MERKADU NIAN DURANTE TRIMESTRE NE'E

### Merkado Global

Merkadu global iha konfiansa komesa iha trimestre daruak tinan ida ne'e hahu ho pozitivu maibe remata ho negativu iha fulan Juñu depois Inglaterra votu sai husi União Europeia, rezulta volatilidade nebe luang. Vota ne'e halo surpresa ba merkadu finanseiru; shoke subsekuente lao hale'u merkadu moedas no índise asoens monu. Depoos votu, Banku Sentrál sira iha zona Atlantiku halo asaun hodi suporta investidores sira nia konfiansa. Inglaterra nia inserteza ekonomia no polítika eleva. Incerteza nebe eleva sei fo efeitu negativu boot ba ekonomia domestika tamba desizaun negosiu balu bele hapara no investimentu iha Inglaterra rasik bele monu.

### Ekidades/Asoens

Inglaterra nia merkadu asoens fa'an sai makas haktuir desizaun supreza hodi sai housi União Europeia. Laos surpresa ba merkadu asoens balun iha Eroupeia sofre makas bousi incerteza nebe mosu housi vota ba *Brexit reversa* fali ba dezempenhu pozitivu iha fulan Maiu ho Abril. Iha nivel setoral, finanseiru iha Inglaterra no União Europeia fraku tebes.

Estadus Unidus nia merkadu asoens desempenja diak Iliu merkadu asoens hotu, depois instabilidade iha fim fulan Juñu labele satan dezempenhu diak nebe hetan iha inisiu trimestre. Volatilidade nebe kauza housi *Brexit* intrepeta hanesan impendimentu nebe fresku ba hasa'e taxa de juru iha tempu badak. Pontu de vista sira ne'e sai hanesan signifikante hodi suporta merkadu asoens no fraku iha moeda dollar estadus Unidus. Komoditi mos hetan benefisiu housi frakekeza moeda dollar nian, nudar adisional ba problema oferta nian.

Japaun nia asoens hatudu monu makaas iha moeda lokal iha fulan Juñu nomos trimestre ida ne'e, maibe apresiasaun makas housi moeda Yen aseguira sira iha lina hanesan ho *broad index* wainhira hare housi perspektiva moeda dollar ou moeda boot sira seluk. Vota Brexit fo impaktu ba kapital sira halai ba moeda Yen, nudar hanoin tradisional hanesan "*safe haven*" atu aseguira kapital. Moeda Yen hetan kresimentu besik 10% housi trimestre segundu no sa'e ba 17% tinan ate a data (*year to date*).

Cina iha trimestre ida nee hanesan estabilizasaun iha kresimentu, ajuda husi estímulo no redusaun iha duvidas konaba autoridade nia jestaun ba moeda hanesan kapital sira nebe sai ba liur lao neneik no rezerva Cambiais estabel. Espektasaun ba Cina niakresimentu atu fluktua iha mini siklu nebe kiik liu maibe kresimentu nebe impresivu nudar ekonomia nia tranzisaun ba aumentu iha kosumu domestik.

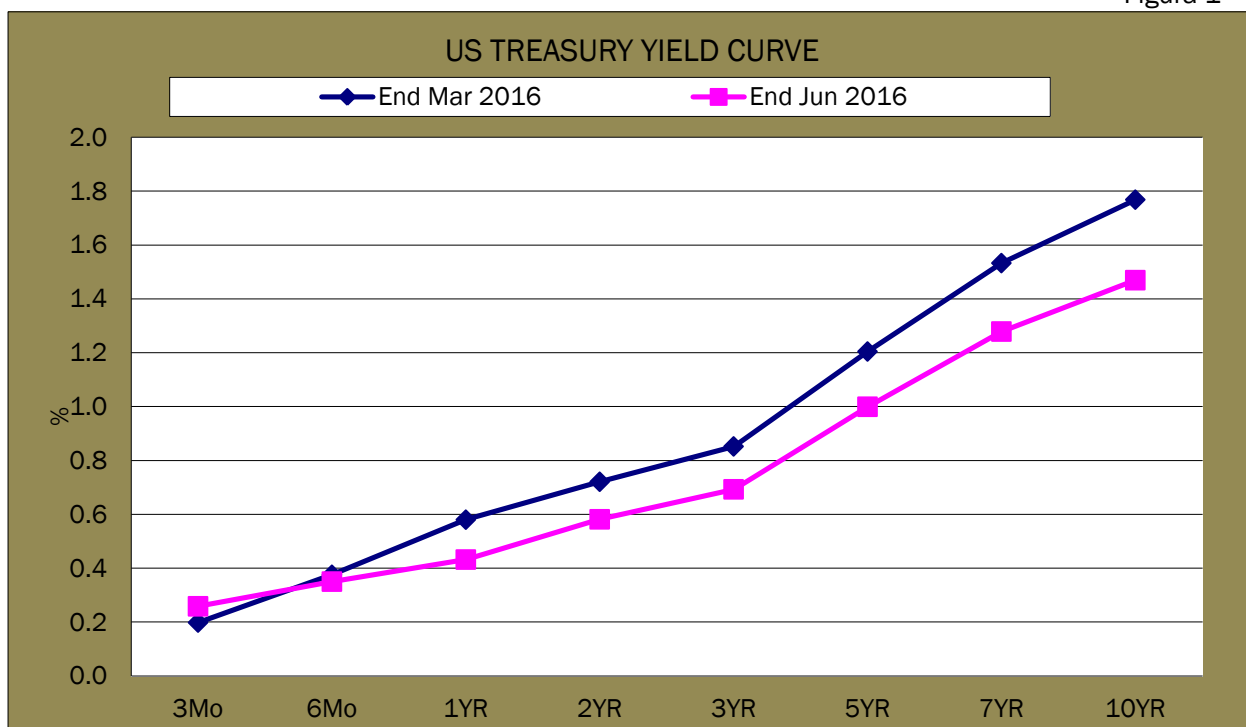
### **Merkardu Títulus Inklui Tezouru Estadus Unidus**

Impaktu merkadu iha interesante tebes ba moeda Sterling tun ba 10% hasoru moeda dollar iha tinan ida nee no 7% iha trimestre nee. Ida nee bele kontinua monu. Títulus governu soberanu sira nian sa'e no títulus Inglaterra ba tinan 10 nian nia monu ba 0.8%, komesa iha inisiu tinan nee remata ho 2% no iha trimestre nee rejistu iha 1.4%..

Iha Estadus Unidus merkadu empregu rekopera diak. Iha fulan Maiu, Estadus Unidus halo ajustamentu ba kresimentu pagamentu no kresimentu ba empregu sa'e iha fulan Juñu housi espetativa konsesu krítiku ba previzaun enonomia. Reklamasauin inisial iha dezempregu bebe sei kiik no vaga nebe loke a'as hatudu katak konsensu sai hanesan probabilidade nebe los. Nudar sinal rekoperasaun iha presu mina nomos moeda dollar sa'e oitoan, razoavel atu espera lukru korporadu sira Estadus Unidus. Se ida nee realiza duni, entaun kresimentu iha empregu no ekonomia sei kontinua.

Iha grafika kraik ne'e hatudu EUA nia kurva rendimentus tinan 10 nian (*yield curve*) iha trimestre ida ne'e kompara ho trimestre uluk. La iha mudansa ba kurtu prazu nia rendimentu sei mantein besik ba trimestre uluk no ba tinan 5, 7 toó tinan 10 nia rendimentu tun ba 21, 25 no 30 ponto baze no registu iha 0,99%, 1,27% no 1,47% respetativamente ba trimestre ikus nian. Folin títulus no rendimentu iha mudansa nebe kontrariu.

Figura 1



### 3. JESTAUN DURANTE TRIMESTRE NE'E

#### Objetivu

Banku Sentrál nu'udar jestór operasionál ba Fundus ne'e implementa mandatu investimentu liu housi jestór internal nomós jestór external.

Tabela tuir mai indika oinsa mak mandatus investimentu ninia implementasaun.

Tabela 3

Mandato	Estilo de Gestaõ	Gestores Autorizado	Tracking Error	Meta de desempenho	Data início
BOA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Bond Index	Passivo	BCTL	n/a	Nil	19-jan-12
BOA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Notes & Bond index	Passivo melhorado	Bank for International Settlements	0,50%	0,25%	15-dez-11
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Alliance Bernstein	0,50%	Nil	03-jul-14
Barclays Global Treasury Developed Market ex US, 30% Eurozone and 10% Country Capped	Passivo melhorado	Wellington Management	0,50%	Nil	04-dez-14
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	Passivo	State Street Global Advisors	0,35%	Nil	18-jan-12
		BlackRock	0,35%	Nil	21-fev-13
	Passivo melhorado	Schroders Investment Management	1,00%	1,00%	07-out-10

Osan ne'ebé tama mai fundus ne'e investe ka aloka ba investimentu liu housi jestór externa tuir tempu ne'ebé terminadu, no Banku Sentrál akuntabel ba retornu tuir investimento "overnight" nian.

#### Implementasaun Operasional

Alokasaun Kapital fundus nian tuir mandatus ne'ebé iha to'o trimestre ida ne'e mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 4

	Gestores	Benchmark	Tolerância	Real	Limite Mínimu	Limite Máximu
BOA Merrill Lynch 3-5 Years Treasury Bond Index	BCTL	40%	± 2,5%	38,68%	37,50%	42,50%
BOA Merrill Lynch 5-10 Years Treasury Notes and Bond Index	Bank for International Settlements	10%	± 1%	9,76%	9,00%	11,00%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Alliance Bernstein	5%	± 0,5%	4,82%	4,50%	5,50%
Barclays Tezouro Global Mercado Desenvolvido ex EUA, 30% zona Euro e 10% Nação Capped	Wellington Management	5%	± 0,5%	4,82%	4,50%	5,50%
<b>Total do Rendimento Fixo</b>		<b>60%</b>		<b>58,08%</b>	<b>55,50%</b>	<b>64,50%</b>
MSCI World Index Net Dividends Reinvested	State Street Global Advisors	35%	± 4,0%	16,73%	15,50%	19,50%
	BlackRock			16,74%		
	Schroders Investment Management	5%	± 1,5%	4,91%	3,50%	6,50%
<b>Total Ações (títulos de rendimento variável)</b>		<b>40%</b>		<b>38,38%</b>	<b>34,50%</b>	<b>45,50%</b>

#### 4. DEZEMPENHU PORTOFOLIU

Iha seksaun ne'e nia laran sei iha tabela no grafiku ne'ebé sei deskrebe rendimentu kona-ba fundus nian.

Nota tuir mai ne'e tenta atu ajuda interpreta informasaun sira ne'ebé mak iha.

- Númeru persentajen hatudu kona-ba retornu mak fundus hetan, no kompara nia rezultadu ho pontu referénsia. Pontu referénsia representa estratéjia investmentu ne'ebé estabesele hosi Ministériu Finansas no uza hanesan objetivu hodi sukat dezempenhu investmentu aktual nian. Pontu referénsia Ministériu nian ba mandatu Fundus mak deskrebe uluk ona iha tabela 2 relatoriu ida ne'e.
- Excessu mak diferença (mesmu negatihu) entre pontu referénsia ho portofoliu. Jeralmente portofoliu ida-idak no nia pontu referénsia sei responde ho maneira ne'ebé mak hanesan ba movimentu iha merkadu finanseiru. Excessu ka diferença ne'e jeralmente akontese tamba pontu referénsia ne'e rasik la rekonhese ka la inklui presu tranzaksaun iha títulus no tamba atual portofoliu nia laran iha deferente mixtura instrumentus finanseiru ba pontu referénsia.

#### PORTOFOLIU GLOBÁL

Iha trimestre ne'e total kapital fundus mak billaun US\$16,47 hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 5

Kapital	\$'000
Saldo abertura iha (31 Marsu 2016)	16.577.819
Reseitas Durante Periodu ne'e	26.786
Transferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-340.000
Retornu durante periodu ne'e nian	201.468
<b>Saldo final iha (30 Juñu 2016)</b>	<b>16.466.073</b>

Balansu ne'e investe iha patrimoniu finanseiru sira mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 6

Aktivus	\$'000
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	709.559
Reseitas Seluk	36.969
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.759.278
Menus:	
Pagável ba Títulos adquiridos	-34.905
Kontas ne'ebe selu	-4.828
<b>Total</b>	<b>16.466.073</b>

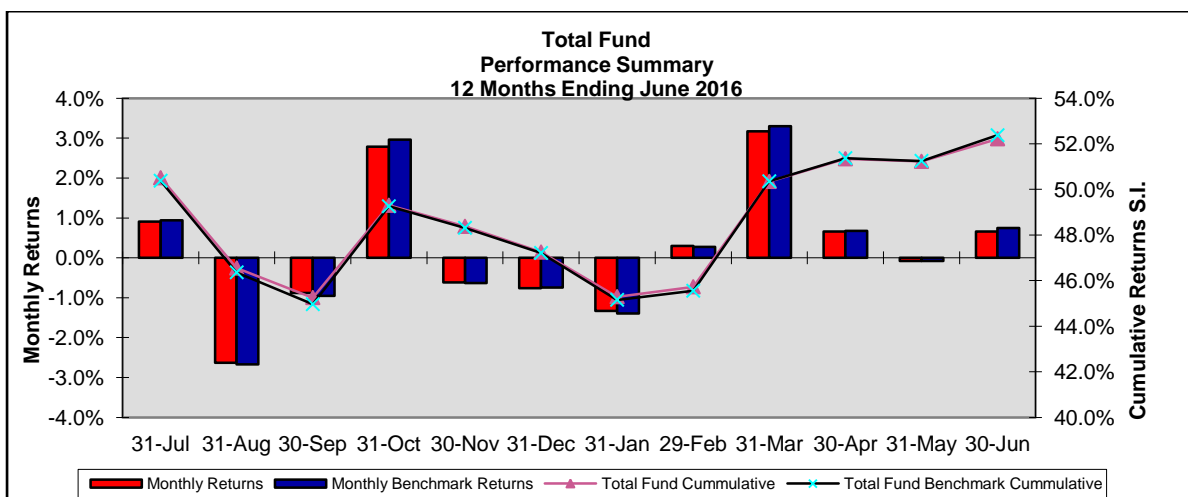
Rendimentu liquidu ba trimestre ida ne'e mak tuir mai ne:

Tabela 7

RENDIMENTU	\$'000
Rendimentu housi investimentu	38.844
Rendimentu housi jurus	57.151
Rendimentu ho tipu "trust income"	1.869
Rendimentu seluk	31
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha presu merkadu	154.542
Lukru/Lakon likidas kambiais	-41.949
Menus:	
Taxa ba gestaun externa, despesas de kustodia	-2.136
Despesas interna gestaun BCTL	-1.109
Despesas Konselhu Konsultoria Investimentu	-49
Despesas seluk	-3
Taxa (Withholding taxes)	-5.722
<b>Total Rendimento</b>	<b>201.468</b>

Dezempenhu Fundu nian kompara ho Sasukat Globál durante período ne'ebé hanesan mak hatudu iha gráfiku tuir mai ne'e.

Figura 2



**RENDEMENTU FIXU**

Dezempenhu investimentu iha rendimentu fixu ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór

ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 8

	Trim	AFAD	%			Dezde Inisiu Fundu nian
			Tinan 1	Tinan 3	Tinan 5	
<b>Titulus Internasional Rendimentu Fixu nian</b>	1,32	4,97	4,91	2,48	1,85	3,08
Benchmark (Referênsia)	1,41	5,13	5,16	2,53	1,84	3,10
<i>Diferensa</i>	<i>-0,09</i>	<i>-0,16</i>	<i>-0,25</i>	<i>-0,05</i>	<i>0,01</i>	<i>-0,02</i>
<b>BCTL 3-5 yrs US Treasury</b>	1,10	3,54	3,58	2,54	n.a	1,77
BoA Merrill Lynch 3-5 Years US Treasury Passivu	1,18	3,66	3,92	2,57	n.a	1,76
<i>Diferensa</i>	<i>-0,08</i>	<i>-0,11</i>	<i>-0,34</i>	<i>-0,03</i>	<i>n.a</i>	<i>0,01</i>
<b>Bank for International Settlement</b>	2,18	6,17	7,34	4,24	n.a	2,90
BoA Merrill Lynch 5-10 Years US Treasury Passivu Melhoradu	2,22	6,31	7,52	4,33	n.a	2,93
<i>Diferensa</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,15</i>	<i>-0,19</i>	<i>-0,09</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,04</i>
<b>Alliance Bernstein</b>	1,26	9,50	7,32	n.a	n.a	-2,44
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,47	9,80	7,54	n.a	n.a	-2,45
<i>Diferensa</i>	<i>-0,22</i>	<i>-0,31</i>	<i>-0,22</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>0,01</i>
<b>Wellington Management</b>	1,43	9,74	7,43	n.a	n.a	0,54
Barclays Global Treasury DM ex US Passivu Melhoradu	1,47	9,80	7,54	n.a	n.a	0,64
<i>Diferensa</i>	<i>-0,05</i>	<i>-0,06</i>	<i>-0,11</i>	<i>n.a</i>	<i>n.a</i>	<i>-0,10</i>

**ASOENS INTERNASIONAIS**

Dezempenhu investimentu iha asoens intenasionais nian ba trimestre ne'e inklui dezempenhu jestór ne'ebé responsabiliza ba investimentus, mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 9

	Trim	AFAD	Tinan	Tinan	Tinan	Dezde Inisiu Fundu nian
			1	3	5	
<b>Asoens Internasional</b>	1,09	0,90	-2,28	7,34	7,15	8,50
Benchmark	1,01	0,66	-2,78	6,95	6,63	7,81
<i>Diferensa</i>	<i>0,08</i>	<i>0,24</i>	<i>0,50</i>	<i>0,40</i>	<i>0,53</i>	<i>0,69</i>
<b>Schroders Investment Management Ltd</b>	1,40	1,55	-1,34	7,71	7,60	8,85
MSCI World Passivu Melhoradu	1,01	0,66	-2,78	6,95	6,63	7,81
<i>Diferensa</i>	<i>0,39</i>	<i>0,90</i>	<i>1,44</i>	<i>0,77</i>	<i>0,97</i>	<i>1,04</i>
<b>SSgA International Equity</b>	1,03	0,79	-2,40	7,30	n.a	9,59
MSCI World Passivu	1,01	0,66	-2,78	6,95	n.a	9,20
<i>Diferensa</i>	<i>0,02</i>	<i>0,14</i>	<i>0,38</i>	<i>0,35</i>	<i>n.a</i>	<i>0,40</i>
<b>BlackRock Investment Management</b>	1,06	0,82	-2,41	7,28	n.a	7,61
MSCI World Passivu	1,01	0,66	-2,78	6,95	n.a	7,31
<i>Diferensa</i>	<i>0,05</i>	<i>0,16</i>	<i>0,37</i>	<i>0,33</i>	<i>n.a</i>	<i>0,30</i>

**5. GASTU GESTAUN NIAN**

Durante trimestre ne'e reduz ona housi fundus hamutuk US\$3,29 million hodi kobre kustu jestaun operasionál nian.

Kustus ne'e kobre servisu mak hanesan tuir mai ne'e:

Tabela 10	Iha \$Mil
Kusto ba gestauan external no kustodia	2.136
Kustu ba gestaun internal BCTL nian	1.109
Kusto ba IAB nian	49
Despezas seluk	3
<b>Total</b>	<b>3.298</b>

## 6. TRANSFERENSIA HOUSI FUNDUS PETRÓLEU NIAN

Haktuir ba artigu 7.1 housi Lei Fundus Petróleo, transfere housi Fundus ne'e só bele halo ba kréditu housi konta úniku Orsamentu Estadu nian. Durante trimestre ne'e halo ona tranferensia millaun \$340 housi Fundus ba Orsamentu Jeral Estadu nian.

Tabela 11	Iha Mil \$
Transferênsia Abril 2016	100.000
Transferênsia Maio 2016	0
Transferênsia Juñu 2016	240.000
<b>Total transferênsias iha trimestre ne'e</b>	<b>340.000</b>
Total transferênsias trimestre anteriores iha tinan fiskal ida ne'e	100000
<b>Total transferênsias iha tinan fiskal 2016 to'o fim trimestre ida ne'e</b>	<b>440.000</b>

## 7. KOMFORMIDADE

Banku Sentrál afirma deklarasaun tuir mai ne'e relasiona ho konkordansia mandatu ne'ebé simu housi Ministériu Finansas.

### *Instrumentu Kualifikadu*

Fundus ne'e investe iha instrumentu kualifikadu nian ba universu investimentu ne'ebé espesifika iha mandatu ba tempu tomak durante trimestre ne'e.

### *Durasaun Modifikadu*

Durasaun modifikadu housi portofoliu Fundus nian mantein iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Tracking Error*

Traking error fundus nian iha mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Jestaun esterna*

Banku Sentrál simu representasaun housi jestór externa, katak investimentu jestór externa iha hela mandatu nia laran durante trimestre ne'e.

### *Audita Interna*

Haktuir ba fornimentu Artigu 22 housi Lei Fundus Petróleo nian número 9/2005 katak presiza Auditór Internál Banku Sentrál nian atu hala'o verifikasaun - konta housi Fundus nian kada fulan ne'en. Auditór Internál hala'o ona verifikasaun to'o trimestre 31 de Dezembru 2015.



## 8. INFORMASAUN FINANSEIRU

Informasaun finanseiru tuir mai ne'e apresenta ho objetivu atu asiste Ministra hodi revista (review) dezempenhu Fundus Petróleu nian nu'udar estabelese ona iha relatóriu ida-ne'e. Númeru sira-ne'e seidak halo verfikasaun-konta (audit).

Tabela 12

BALANSU		
Rihun USD	2016	2015
	Junu	Junu
<b>AKTIVUS LÍKIDUS</b>		
Osan kontadu no ekivalente osan kontadu	709.559	93.073
Reseitas Seluk	36.969	25.221
Aktivus finanseirus iha presu merkado nian no Lukru ou Lakon	15.759.278	16.787.039
<b>TOTAL AKTIVUS</b>	<b>16.505.806</b>	<b>16.905.333</b>
<b>Responsabilidades/Passivu</b>		
Pagável ba Títulos adquiridos	-34.905	-35.683
Kontas atu selu	-4.828	-6.923
<b>TOTAL PASSIVU</b>	<b>-39.733</b>	<b>-42.606</b>
<b>AKTIVUS LÍKIDU</b>	<b>16.466.073</b>	<b>16.862.727</b>
<b>KAPITÁL</b>		
Balansu abertura	16.217.573	16.538.617
Art. 6.1 (a) Lei FP Reseitas housi impostu	70.420	263.841
Art. 6.1 (b) Lei FP Reseitas housi royalties	81.665	304.064
Art. 6.1 (e) Lei FP Reseitas seluk	0	0
Art 7.1 Tranferensia ba Orsamentu Geral Estadu	-440.000	-445.000
Rezultadu líkidu ba periodu ne'e	536.416	201.205
<b>KAPITÁL LÍKIDU</b>	<b>16.466.073</b>	<b>16.862.727</b>

Tabela 13

DEKLARASAUN LUKRU/LAKON Rihun USD	Trimestre		Tinan Ate a Data (YTD)	
	Jun-16	Jun-15	Jun-16	Jun-15
<b>RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>				
Rendimento housi Juros	38.844	39.845	78.762	75.271
Rendimento housi Devidendo	57.151	53.329	100.043	95.712
Rendimento Tipu "Trust Income"	1.869	2.456	3.810	3.743
Rendimento seluk	31	14	36	19
Lukru/Lakon Likidas Aktivu Finanseiru no passivu iha pre:	154.542	-203.995	254.921	190.933
Lukru/Lakon likidas kambiais	-41.949	92.910	115.054	-148.959
<b>TOTAL RENDIMENTU HOISI INVESTIMENTU</b>	<b>210.488</b>	<b>-15.441</b>	<b>552.627</b>	<b>216.717</b>
<b>DESPESAS</b>				
Kustu ba gestaun externa, despesas kustodia	2.136	2.378	4.502	4.785
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	1.109	1.671	2.713	3.324
Despesas interna ba gestaun BCTL nian	49,44923	5	49	5
Despesas seluk	3	1	1.215	3
<b>TOTAL DESPESAS</b>	<b>3.298</b>	<b>4.055</b>	<b>8.480</b>	<b>8.116</b>
Lukru/lakon antes impostus	207.190	-19.496	544.147	208.601
Taxa husi rendimentu investimentu	5.722	5.543	7.731	7.397
Lukru/lakon periodu ne'e nian	201.468	-25.039	536.416	201.205
Rendimento komprehensivu seluk	0	0	0	0
<b>TOTAL RENDIMENTU IHA PERIODU NE'E</b>	<b>201.468</b>	<b>-25.039</b>	<b>536.416</b>	<b>201.205</b>

- Nota:
1. Politika kontabilidade no metodu kalkulasiun hodi prepara número sira iha leten hanesan mos metodus ne'ebé uza iha mais resente informasaun finanseiru anual Fundu Petróleu nian.
  2. Reseitas husi Impostu Net husi Tax Refund \$20 mil.

Dili, 21 Juli 2016



**Venancio Alves Maria**  
Direktur Ezekutivu



**Abraão de Vasconcelos**  
Governador